



# 进出口增速略有回落，但仍维持相对高位

——杨盈竹

进出口点评报告

A0306-20220307

2022年1-2月	出口同比 (%)	进口同比 (%)	贸易差额 (亿美元)
官方数据	16.3	15.5	1159.50
北大国民经济研究中心预测	18.6	17.4	1197.42
Wind 市场预测均值	15.5	14.7	1123.10

北京大学国民经济研究中心

宏观经济研究课题组

学术指导：刘伟

组长：苏剑

课题组成员：

杨盈竹

陈丽娜

黄昱程

康健

邵宇佳

周圆

## 要点

- 海外需求相对较强，出口增速维持韧性
- 国内需求减弱导致进口增速下滑，能源价格上涨支撑进口增速保持高位
- 未来需关注出口替代效应减弱和俄乌危机带来的影响

联系人：康健

联系方式：

010-62767607

[gmjjyj@pku.edu.cn](mailto:gmjjyj@pku.edu.cn)





### 摘要

2022年1-2月，按美元计价，中国进出口总值9734.5亿美元，同比增长15.9%。其中，出口5447.0亿美元，同比增长16.3%；进口4287.5亿美元，同比增长15.5%；贸易顺差1159.5亿美元，同比增长19.5%。数据显示中国进出口仍维持景气增长，进出口增速虽较上期有所下滑，但仍保持相对高位。出口方面，海外需求仍相对较强，出口增速维持韧性，但高基数效应、出口替代效应趋弱及地缘政治风险仍对出口增速形成压制。进口方面，能源价格上涨和RCEP协议双重因素支撑进口增速保持高位，但受高基数效应和国内需求减弱影响，进口增速有所回落。

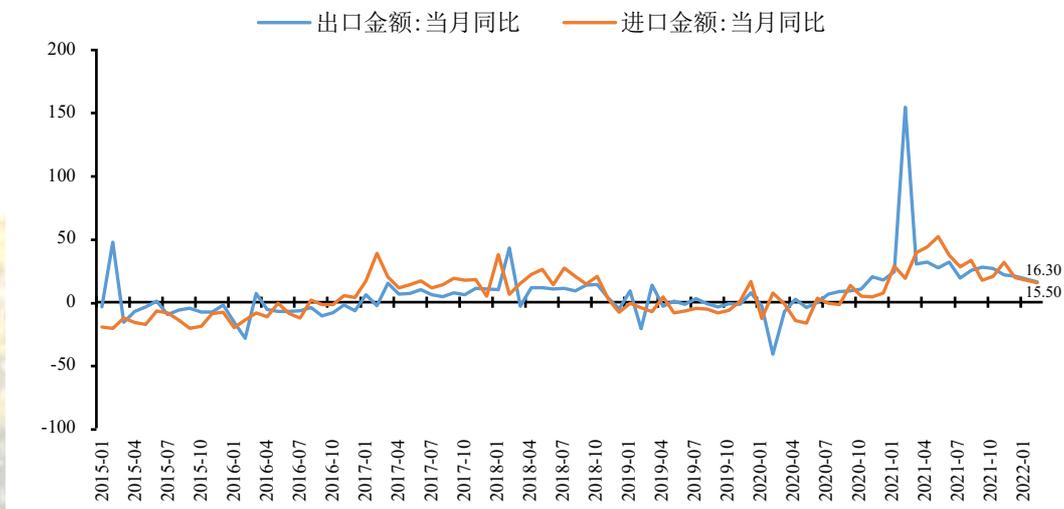


图1 进出口额增速：当月同比 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

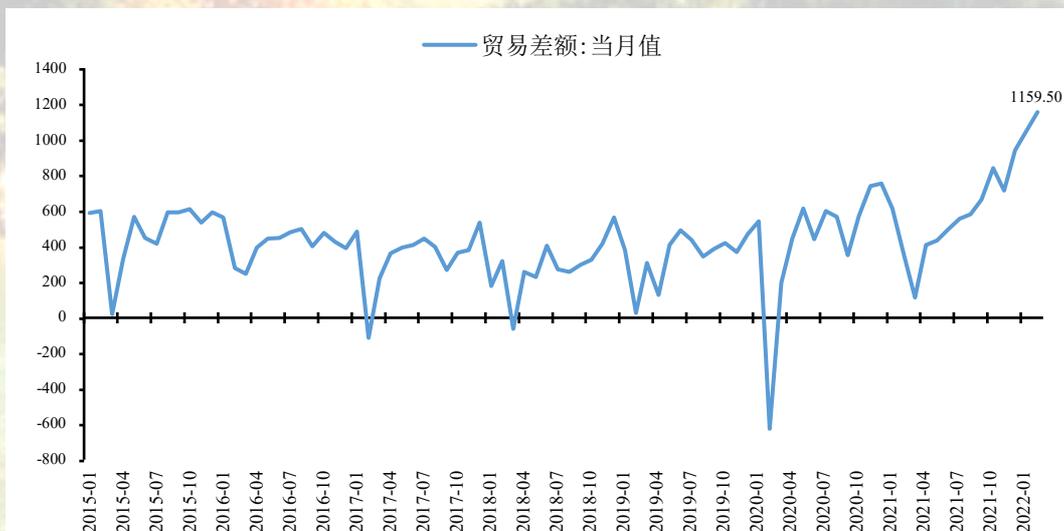


图2 中国贸易差额：当月值（亿美元）

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心



正文

海外需求相对较强，出口增速维持韧性

2022年1-2月，中国出口额为5447.0亿美元，同比增长16.3%，整体出口增速仍保持高位，显示中国出口韧性相对较强。这主要是因为当前国外需求仍显强劲，供需缺口需由进口满足，所以对中国出口增速形成了一定支撑，维持中国出口的景气增长。数据显示，2022年美国1月和2月的制造业PMI分别为55.5和57.3，生产活动仍然处于扩张区间；欧元区1月和2月的制造业PMI分别为58.7和58.2，高于市场预期，较2021年12月份有所提高，生产需求持续修复；日本1月和2月的制造业PMI分别为55.4和52.7，呈现出下降趋势，但仍在扩张区间。此外，从我们的预测结果来看，增速下滑的趋势的确符合我们的预期，但下滑幅度超出了我们的预期，这一方面是因为在进行预测时低估了去年同期高基数效应对本期出口增速的压制效应；另一方面是因为地缘政治危机对大宗商品价格产生较大影响，增加了国外需求的不确定性。

从1-2月的出口国别来看，中国对欧盟、美国、东盟和日本出口的同比增速分别为24.2%、13.8%、13.3%和7.50%，增长速度较前值均有回落，去年同期基数较高是造成本期增速下滑的重要原因，但中国对这些国家的出口增速仍旧保持相对高位。

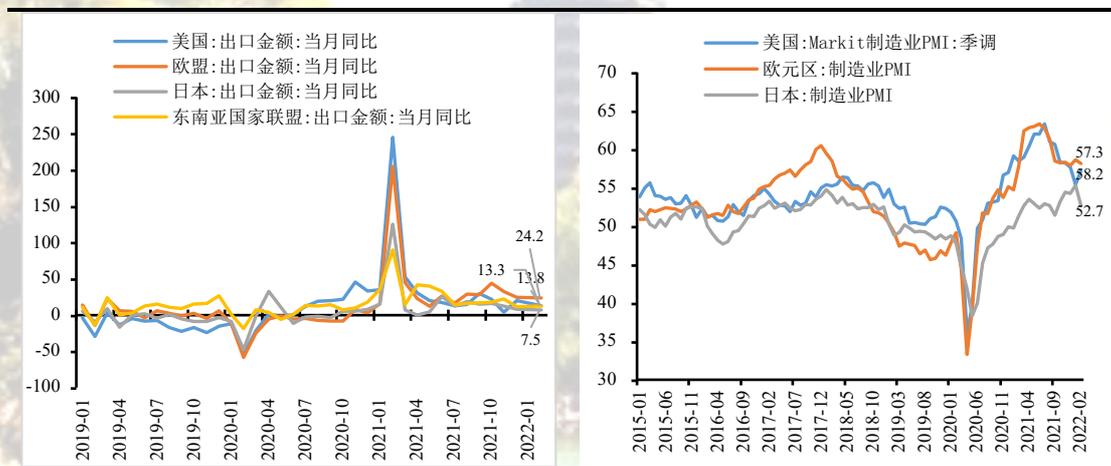


图3 中国对主要经济体出口同比增速 (%)

图4 全球制造业 PMI (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

从1-2月的出口商品来看，中国出口机电产品3176.97亿美元，占中国出口总额的58.33%，同比增长12.5%，低于出口同比增长16.3%，对出口增速形成一定拖累，其中集成电路251.70亿美元，同比增长27.7%。2月以来奥密克戎病毒在全球蔓延趋势放缓，全球及欧美单日确诊病例明显下滑，疫苗接种率提高，主要国家疫苗接种率超过85%，海外供应链持续修复，欧美供需缺口趋于收窄，中国对欧美机电产品出口替代趋弱，机电产品出口份额弱于上期，



挤压中国出口份额。线下社交类消费商品出口保持景气，其中服装及衣着附件 254.61 亿美元，同比增长 6.1%；鞋靴 91.77 亿美元，同比增长 21.8%；箱包及类似容器 48.11 亿美元，同比增长 24.3%；这主要与海外疫情防控政策逐渐放松，居民逐渐恢复正常线下交往有关，例如 2 月以来瑞典、挪威、荷兰、法国、英国等多个国家宣布放松或取消全面新冠病毒限制措施。

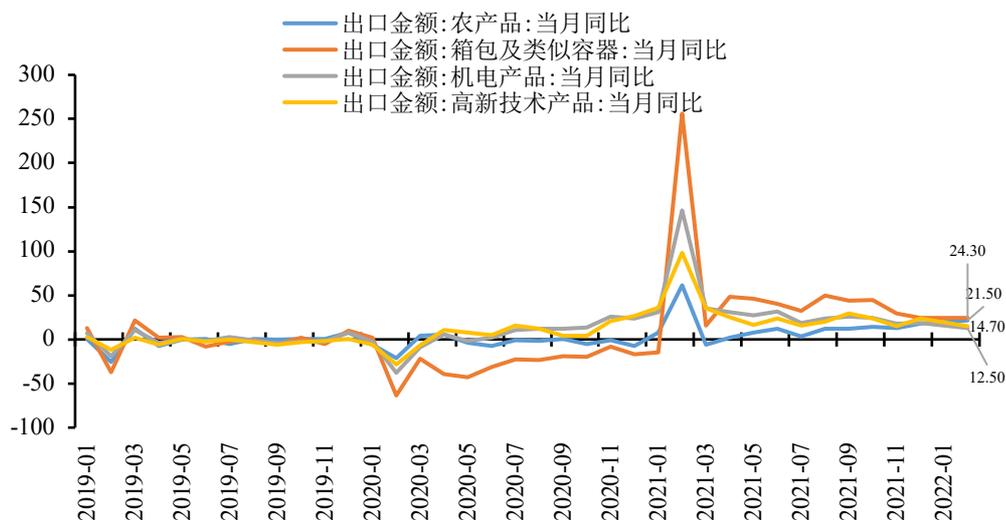


图 5 中国主要出口商品出口同比增速 (%)

数据来源: Wind, 北京大学国民经济研究中心

国内需求减弱导致进口增速下滑，能源价格上涨支撑进口增速保持高位

2022 年 1-2 月，中国进口额为 4287.5 亿美元，同比增长 15.5%，增速虽较上期略有下滑，但仍高于市场预期。这主要受国内需求减弱对进口增速的影响。数据显示，中国 1 月和 2 月进口 PMI 分别为 47.2 和 48.6，均位于荣枯线下，表明进口需求依旧不足。一方面是因为 1-2 月国内奥密克戎疫情局部散点式暴发，国内生产需求和消费需求均受到影响；另一方面是因为受春节休假因素和冬奥会限产影响，1-2 月国内对煤炭等大宗商品的需求进一步放缓。此外，从大宗商品价格来看，受俄乌危机影响，原油、天然气、煤炭等能源类大宗商品价格上涨，这对进口增速形成了一定的支撑，使得进口增速保持高位运行。此外，从我们的预测结果来看，1-2 月进口增速的下滑趋势符合我们的预期，但下滑幅度超出了我们的预测，主要原因在于低估了去年同期的高基数效应。

从 1-2 月的进口国别来看，中国对美国、欧盟、日本、东盟、韩国和新西兰进口的同比增速分别为 8.30%、-0.20%、6.90%、12.8%、16.60%和 27.80%，可以看出中国进口增速主要依靠 RCEP 成员国支撑，RECP 协议生效助力中国与其他成员国内统一大市场形成，对进口增速形成拉升。

从 1-2 月的进口商品来看，大宗商品方面，铁矿砂及其精矿、原油、煤及褐煤、天然气、钢材的进口量累计同比增速分别为 0%、-4.9%、-3.8%、-7.9%；农产品方面，粮食进口同比



增速为 0.6%，肉类进口需求保持下降趋势，同比增速为-33.0%。

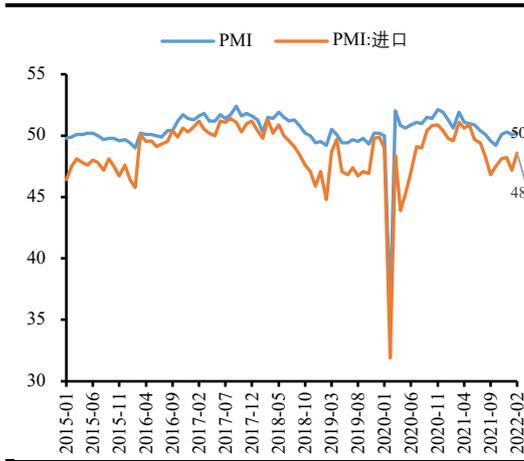


图6 中国主要 PMI 指数 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

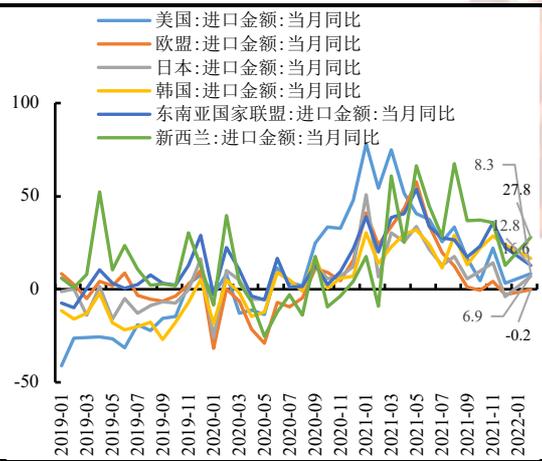


图7 中国对主要经济体进口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

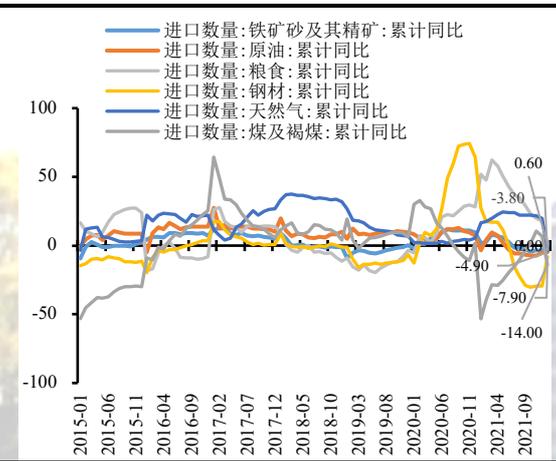


图8 中国主要商品进口同比增速 (%)

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

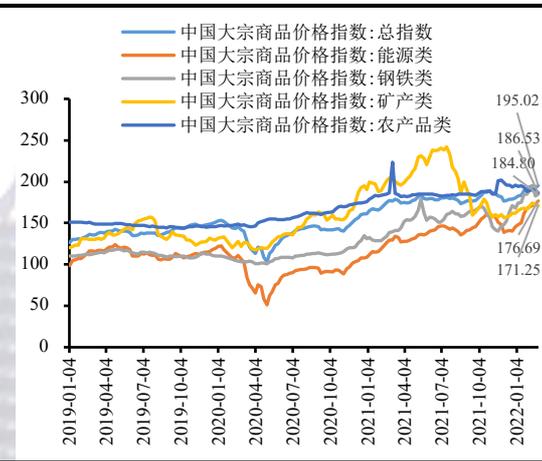


图9 中国大宗商品价格指数

数据来源：Wind，北京大学国民经济研究中心

### 未来需关注出口替代效应减弱和俄乌危机带来的影响

展望未来，预计出口增速在短期内回落速度较慢、仍将保持高位，一方面因疫苗接种普

及和全球疫情缓解 有立有工担上日程 全球供应链恢复 海外供需缺口或将进一步收窄

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_39335](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39335)

